

INDIQUIMICA S.A.

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO ECONÓMICO 2017

CARLOS A. BARRENO CÓRDOVA

MARZO, 2018

INDIQUIMICA S.A.
INFORME DE COMISARIO

PERIODO: ENERO – DICIEMBRE 2017

Conforme a lo establecido en los numerales 1, 2, 3 y 4 del Art. 279 de la Ley de Compañías, en que se hace referencia a las atribuciones y obligaciones que tiene el Comisario de la empresa; las disposiciones específicas de reglamentos, normas y regulaciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, a continuación se presenta el informe correspondiente al el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del año 2017.

1. HECHOS ECONÓMICOS SIGNIFICATIVOS

Previo a realizar el análisis económico de las cifras que se presentan en la información financiera, es necesario resaltar los hechos económicos significativos del período, los mismos que van a repercutir en la estructura financiera o de resultados del período:

El primero tiene que ver con el embargo realizado a un vehículo por parte de la administración tributaria, el mismo que tenía un valor en libros de \$ 11.138,90, con una depreciación acumulada de \$ 8911,12, lo que conlleva a tener un valor neto de \$ 2227,78; y al momento de la subasta la administración tributaria efectuó un cruce por obligaciones pendientes por \$ 8760, lo que originó financieramente un beneficio para la empresa por \$ 6532,22.

El segundo aspecto corresponde a la reclasificación de la cuenta construcciones en proceso, a la cuenta Instalaciones, una vez que se encuentra prestando el servicio para el cual fue construida, y por lo tanto conforme a la política contable, iniciar el proceso de depreciación con el fin de recuperar la inversión a través de los ciclos económicos siguientes.

Otro aspecto necesario a resaltar es la disminución del personal de ventas, lo que cambia sustancialmente el resultado de la empresa, y por supuesto el efecto que tiene el rol en las obligaciones con el IESS, que se mantienen hasta la actualidad sin ningún cambio significativo.

CONTROL INTERNO

El sistema de control interno para la empresa constituyen aquellos procedimientos, mecanismos, decisiones y políticas adoptados por parte de la administración para salvaguardar el uso y consumo de los recursos de la empresa, el mismo que en sus condiciones básicas cumple con lo necesario para el control de los recursos que posee la empresa.

2. CIFRAS

A continuación se presenta un análisis de la cifras descritas en la información financiera generada del período 1 de Enero 2016 al 31 de diciembre 2017, la misma que ha sido elaborada a base de la NIIF para PYMES, la misma que es de cumplimiento obligatorio para este tipo de empresa, conforme a las resoluciones emitidas por el organismo de control; las cifras que se mencionan a continuación corresponden a los estados financieros presentados por la empresa para fines de cumplimiento de obligaciones tributarias

CONCEPTO	AÑO 2016	AÑO 2017
ACTIVOS	279 509,32	307 055,91
PASIVOS	229 743,31	224 345,02
PATRIMONIO	49 766,01	107 694,17
INGRESOS	376 826,08	390 540,27
COSTOS	216 836,23	203 231,26
GASTOS	161 777,19	129 380,85
RESULTADO CONTABLE	1 787,34	57 928,16
TASA IMPOSITIVA	6 100,44	24 983,28
UTILIDAD NETA	(7 887,78)	32 944,88

ANÁLISIS FINANCIERO

Con la finalidad de interpretar los valores presentados en la información financiera, la misma que es de responsabilidad de la administración de la empresa, a continuación se realiza el correspondiente análisis de los rubros de mayor importancia, a través de los indicadores económicos y financieros.

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{ActivoCorriente}}{\text{PasivoCorriente}}$$

$$\text{Liquidez} = \frac{242\ 069,12}{224\ 345,02} = 1,08$$

El resultado refleja la liquidez que la empresa posee para el pago de obligaciones a corto plazo, es decir que por cada dólar que adeuda tiene como respaldo \$ 1,08, lo que significa que al cierre del ejercicio contable la empresa posee liquidez necesaria para cubrir sus obligaciones, valor que aumentó en relación al ejercicio anterior que fue de 0,84, producto de los resultados favorables de este ejercicio.

$$\text{PruebaAcida} = \frac{\text{ActivoCorriente} - \text{Inventarios}}{\text{PasivoCorriente}}$$

$$= \frac{242\ 069,12 - 41\ 593,42}{224\ 345,02} = 0,89$$

Significa la capacidad de pago de los pasivos corrientes sin tomar en consideración el rubro de los realizables (Inventario para vender, producto terminado, bases, envases, herramientas y repuestos y de materia Prima). Lo que explica que si no hay movimiento de los inventarios (Producción), entonces por cada dólar que se debe se dispone de 0,89 para su pago inmediato, a la vez con un mejora en relación al 2016 que fue de 0,68, producto como ya se mencionó de los resultados positivos de la empresa.

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{PasivoTotal}}{\text{ActivoTotal}}$$

$$= \frac{224\,345,02}{307\,055,91} = 0,73$$

Este indicador representa el total de endeudamiento que tiene la empresa relacionando sus propiedades con sus derechos, en este caso indica que la empresa tiene del total de sus activos el 73% como deuda a terceros, en donde se destaca 115 mil dólares pendiente de pago a sus proveedores, 39 mil dólares al IESS, cinco mil mas que el ejercicio anterior como aspectos importantes, y los valores que representa como tasa impositiva por la utilidades del ejercicio por \$24.983,28.

$$\text{PeríodoMediodeCobranza} = \frac{\text{Clientes} * 365}{\text{VentasNetas}}$$

$$\frac{73\,496,75 * 365}{390\,540,27} = 68$$

Muestra el efecto de cobro de los clientes de la empresa medido en días, lo que significa que los clientes pagan sus deudas en un promedio de 68 días, o que a su vez la empresa genera ingresos por cobros de clientes o de ventas en 68 días, teniendo un incremento de 7 días en relación al 2016, producto del aumento del saldo de las cuentas por cobrar en 9 mil dólares en relación del ejercicio anterior, que por supuesto es producto también del aumento de las ventas en 13 mil dólares a la vez.

$$\text{PeríodoMediodePago} = \frac{\text{Proveedores} * 365}{\text{VentasNetas}}$$

$$\frac{115\,074,22 * 365}{390\,540,27} = 107,54$$

Significa que el pago a los proveedores se realiza en un período promedio de 107 días, menor que el ejercicio anterior, producto de la disminución del saldo pendiente de pago a los proveedores en 3 mil dólares, comparado con el ejercicio 2016.

$$\text{ImpactoGastosOperación} = \frac{\text{GastosOperación}}{\text{Ventas}} \\ = \frac{129\,380,85}{390\,540,27} = 0,33$$

Los gastos administrativos y ventas, en relación al volumen de ventas representan el 33%, 10% menos que en el ejercicio anterior que tenía un impacto del 43%; esto significa que la empresa por cada dólar que vende destinó 33 centavos para cubrir sus gastos operativos representados en el estado dentro de los gastos de administración y ventas, este cambio se da por la disminución del personal de ventas que provoca una disminución de los gastos por remuneraciones en ventas en 33 mil dólares comparados con el ejercicio anterior.

$$M \arg enBruto = \frac{VentasNeta - CostosdeVentas}{VentasNeta}$$

$$= \frac{390\,540,27 - 203\,231,26}{390\,540,27} = \mathbf{0.47}$$

El margen de contribución de la empresa representa el 47% sobre las ventas, valor que comparado con las condiciones de negocio son favorables, valor que ha incrementado en relación al ejercicio anterior en 0.05, lo que significa que se mantiene el margen de utilidad en los rangos esperados, logrando por lo tanto que las ventas suban en 4%, y los costos que tienen una relación directa con éstas, se reduzcan en un 6% que en términos absolutos representa 13 mil dólares menos.

$$Im pactoC arg aFinanciera = \frac{GastosFinancieros}{Ventas}$$

$$= \frac{21\,173,98}{390\,540,27} = \mathbf{0.05}$$

Este indicador nos permite determinar que los costos financieros tienen un peso de 5% del total de ventas lo que significa que de cada dólar que se vende se debe destinar 5 centavos para el gasto financiero, pero recalculando que consta en este análisis el gasto de intereses no deducible por \$18.850 por deudas adquiridas con terceros, y sin el respaldo tributario pertinente.

$$M \arg enOperacional = \frac{UtilidadOperacional}{Ventas}$$

$$= \frac{57\,928,16}{390\,540,27} = 0.15$$

Este indicador muestra la generación de utilidad de la empresa en relación a las ventas del ejercicio, lo que representa que por cada dólar que vende tiene una utilidad operacional de 15 centavos, sin considerar la carga impositiva es decir trabajadores y renta.

$$Re ntabilidadnetadelActivo = \frac{UtilidadNeta}{Ventas} * \frac{Ventas}{ActivoTotal}$$

$$= \frac{32\,944,88}{390\,540,27} * \frac{390\,540,27}{307\,055,91} = 0.1072$$

Este indicador comienza a medir la rentabilidad de la empresa, relacionando su utilidad sus ventas y sus activos, lo que representa para la empresa una rentabilidad del 10,72%, en relación a sus ventas y activos totales

$$\text{Rentabilidad netas de Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

$$= \frac{32\,944,88}{390\,540,27} = 0,08$$

Una vez que la empresa ha procedido a realizar la correspondiente conciliación tributaria, y la determinación de los valores a pagar a terceros como beneficiarios de ésta utilidad, la empresa tienen un beneficio neto que representa el 8% del total de las ventas efectuadas en el período, en otros términos se puede manifestar que por cada dólar que se vende a los accionistas de la empresa les queda 8 centavos de dólar neto.

$$\text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

$$= \frac{57\,928,16}{82\,710,89} = 0,70$$

Para la determinación de la rentabilidad de la empresa, se puede apreciar que en este caso el accionista por cada dólar que tiene invertido en su empresa, tiene una utilidad de 70 centavos, equivalente por lo tanto al 70%, y una vez determinado la tasa impositiva, el rendimiento neto sería decir del 40% sobre su patrimonio.

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} * \frac{\text{UAII}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} * \frac{\text{UAI}}{\text{UAII}} * \frac{\text{UN}}{\text{UAI}}$$

Rentabilidad financiera 70%

Representa el rendimiento financiero global de la empresa, considerando su estructura financiera y operativa, ya que considera el valor de los activos, las ventas, el patrimonio y las utilidades previa y posterior a la determinación de la carga impositiva.

Este indicador muestra por lo tanto el valor generado por la empresa con todos sus recursos en marcha, con un rendimiento del 70% que sería conveniente comparar con el sector de la empresa o con grupos de empresa, para establecer su rentabilidad financiera.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS (ANÁLISIS VERTICAL y HORIZONTAL)

En el anexo a este informe se presenta los estados financieros comparativos de la empresa tanto del año 2016 como del ejercicio sujeto a este informe, del cual se desprende el siguiente análisis y comentarios, adicionales a los ya expresados en los hechos económicos significativos presentados.

Los activos han tenido un incremento del 10% en relación al ejercicio 2016 que en valores absolutos representa 27 mil dólares, que tienen cambios en la parte corriente con un incremento de 47 mil dólares en la parte corriente y una disminución en los activos productivos por el registro de la depreciación y la salida de uno de los vehículos de la empresa.

Un aspecto a resaltar en los activos es el incremento de los derechos de cobro a partes relacionadas por 22 mil dólares, en calidad de anticipo como proveedores de la empresa.

Los Pasivos a su vez han tenido un decremento del 2%, que en valores absolutos representa 5.3 mil dólares, a pesar del incremento de la deuda al IESS en 4.7 mil dólares, que para el cierre del ejercicio asciende a 39 mil dólares la deuda total, pero esto esta compensado con la disminución de la deudas a partes relacionadas por 9 mil dólares, como hechos relevantes.

El Patrimonio tiene una variación de 32 mil dólares, producto de los resultados generados en este período que se contabiliza como utilidad neta, la misma que la junta general de accionistas deberá resolver su destino conforme a las regulaciones para el efecto.

En lo referente a los ingresos generados en este período se establece un incremento de 13 mil dólares en relación al ejercicio anterior, de los cuales \$ 6532,22, corresponden al registro de la utilidad generada en el embargo del vehículo por parte de la administración tributaria, que se explicó al inicio de este informe, utilidad que corresponde a la diferencia entre el valor que se mantenía registrado en libros y el valor por el cual lo recibió el SRI.

Los costos de la empresa tienen una relación directa con la venta, ya que son los que corresponden a la producción de los bienes que se producen y venden, los mismos que han disminuido en relación al ejercicio anterior en un porcentaje del 6%, que representan 13 mil dólares.

En relación a los gastos es necesario destacar la reducción del 20% en relación al ejercicio anterior, que representa en valores absolutos 32 mil dólares, con una disminución en los sueldos en ventas por 33 mil dólares, como hecho mas significativo, producto de la salida de roles del personal de ventas de la empresa.

Otro aspecto dentro de los gastos es necesario mencionar que a partir de este ejercicio se procedió a la depreciación de las Instalaciones realizadas lo que produce un incremento de 10 mil dólares de la depreciación en relación al ejercicio 2016.

El movimiento del efectivo se encuentra expresado en el estado de flujo de efectivo, el que muestra la generación de efectivo por las actividades de operación, inversión y financiamiento; en donde se establece que de la actividades de operación se ha recibido un valor de \$ 55935 dólares, valores que han sido utilizados para el pago de cheques girados y no cobrados del ejercicio anterior y el pago a proveedores relacionados como consecuencia de obligaciones surgidas, con costo y sin costo.

Para concluir se deja expresa constancia que el presente informe se realizó tomando como base la información financiera proporcionada por la administración de la empresa.



Carlos Barreno Córdova
COMISARIO

INDIQUIMICA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE

CUENTAS	2016	2017	VARIACION NETA	VARIACION ABSOLUTA
ACTIVO				
CORRIENTE	194,131.09	242,069.12	47,938.03	25%
CAJAS	6,156.40	10,804.99	4,648.59	76%
BANCOS	4,154.55	106.20	-4,048.35	-97%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	63,820.64	73,496.75	9,676.11	15%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	13,688.90	14,727.08	1,038.18	8%
ANTICIPO EMPLEADOS		10,697.52	10,697.52	100%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR				
(-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES	-1,739.34	-603.77	1,135.57	-65%
INVE. MATERIA PRIMA	23,561.50	26,558.49	2,996.99	13%
INVE. SUMINISTROS Y MATERIALES PARA PRODUCCION	1,156.21	378.53	-777.68	-67%
INVE. DE PRODUCTOS EN PROCESO		320.27	320.27	100%
INVE. DE PRODUCTOS TERMINADOS PRODUCIDOS	14,078.88	14,215.49	136.61	1%
INVE. REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	120.64	120.64	0.00	0%
ANTICIPO PROVEEDORES	66,605.44	89,409.17	22,803.73	34%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	2,527.27	1,837.76	-689.51	-27%
CONSTRUCCIONES EN CURSO	53,788.49		-53,788.49	-100%
INSTALACIONES	2,143.90	55,932.39	53,788.49	2509%
DEPRECIACIÓN INSTALACIONES	-321.59	-11,293.68	-10,972.09	3412%
MUEBLES Y ENSERES	9,033.72	9,033.72	0.00	0%
DEPRECIAACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	-5,123.67	-6,027.00	-903.33	18%
MAQUINARIA Y EQUIPO	10,743.82	10,743.82	0.00	0%
DEPRECIAACION ACUMULADA MAQUINARIA Y EQUIPO	-5,166.10	-6,240.48	-1,074.38	21%
EQUIPOS DE COMPUTACION	12,571.13	12,571.13	0.00	0%
DEPRECIAACION ACUMULADA EQUIP COMPUTO	-10,239.72	-12,228.22	-1,988.50	19%
VEHICULOS	33,406.76	22,267.86	-11,138.90	-33%
DEPRECIAACION ACUMULADA VEHICULOS	-15,458.51	-9,772.75	5,685.76	-37%
TOTAL ACTIVO	279,509.32	307,055.91	27,546.59	10%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	-118,326.23	-115,074.22	-3,252.01	3%
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	-30,544.95	-33,900.06	3,355.11	-11%
CON EL IESS	-34,375.73	-39,118.78	4,743.05	-14%
CON LOS EMPLEADOS	-17,865.54	-16,653.99	-1,211.55	7%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	-28,630.86	-19,597.97	-9,032.89	32%

TOTAL PASIVO	-229,743.31	-224,345.02	-5,398.29	2%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIOS Y/O ACCIONISTAS	-800.00	-800.00	0.00	0%
RESERVA LEGAL	-4,693.85	-4,693.85	0.00	0%
RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	-253.88	-253.88	0.00	0%
GANANCIAS ACUMULADAS	-59,906.57	-59,906.57	0.00	0%
PERDIDAS ACUMULADAS	7,361.22	15,249.00	-7,887.78	-107%
ADOPCION NIFF PRIMERA VEZ	639.29	639.29	0.00	0%
RESULTADO NETO DEL PERIOD	7,887.78	-32,944.88	40,832.66	518%
TOTAL PATRIMONIO	-49,766.01	-82,710.89	32,944.88	-66%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	-279,509.32	-307,055.91	27,546.59	-10%

0.00

CARLOS BARRENO CÓRDOVA

COMISARIO

INDIQUIMICA S.A.
BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE

CUENTAS	2016	2017	VARIACION NETA	VARIACION ABSOLUTA
INGRESOS	-376,826.08	-390,540.27	-13,714.19	4%
VENTA DE BIENES	-391,566.56	-391,626.72	-60.16	0%
DESCUENTO EN VENTAS	830.51	4,038.26	3,207.75	386%
DEVOLUCIONES EN VENTAS	14,273.35	3,852.99	-10,420.36	-73%
INGRESOS NO CORRIENTES	-363.38	-272.58	90.80	-25%
UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS		-6,532.22	-6,532.22	100%
COSTOS Y GASTOS	378,613.42	332,612.11	-46,001.31	-12%
COSTOS	216,836.23	203,231.26	-13,604.97	-6%
COSTO DE VENTAS	216,836.23	203,231.26	-13,604.97	-6%
GASTOS OPERACIONALES	161,777.19	129,380.85	-32,396.34	-20%
GASTOS ADMINISTRATIVOS				
GASTO SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	28,466.43	29,568.28	1,101.85	4%
DEPRECIACIONES	6,704.78	17,089.28	10,384.50	155%
GASTOS GENERALES	29,824.03	24,467.99	-5,356.04	-18%
GASTOS DE VENTAS				
GASTO SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	46,346.16	13,344.03	-33,002.13	-71%
GASTOS GENERALES	13,453.12	15,383.32	1,930.20	14%
GASTOS FINANCIEROS				
INTERESES	4,216.71	2,323.23	-1,893.48	-45%
SERVICIOS BANCARIOS	2,127.63	1,878.50	-249.13	-12%
OTROS GASTOS OPERATIVOS	1,121.70	405.07	-716.63	-64%
GASTOS NO DEDUCIBLES	29,516.63	24,921.15	-4,595.48	-16%
RESULTADO PERIODICO	1,787.34	-57,928.16	59,715.50	3341%
15% TRABAJADORES		-8,689.22	8,689.22	100%
22% IMPUESTO RENTA	-6,100.44	-16,294.06	10,193.62	-167%
UTILIDAD NETA	7,887.78	-32,944.88	40,832.66	518%

CARLOS BARRENO CÓRDOVA
COMISARIO